



Акции			Валюты		Металлы / Сырье			
S&P 500	2351.2	0.17%	USD/RUB*	58.335	0.07%	Нефть Brent*	55.8	0.05%
euro Stoxx 600	370.2	0.03%	EUR/RUB*	61.924	0.07%	Нефть WTI*	53.4	0.07%
ММВБ	2128.2	-0.94%	ЦБ: «корзина»*	59.950	0.07%	Золото*	1234.3	-0.03%
MSCI Rus	592.0	-1.94%	EUR/USD*	1.062	0.02%	Никель	10900.0	0.23%
MSCI EM	939.0	-0.70%	USD/JPY*	113.040	0.18%	Медь	5939.0	-1.26%

*Данные на 8:00 мск

Доступ на российские биржи через АО ИФК «Солид»: +7 495 228 70 10

Доступ на мировые фондовые биржи и рынок Forex через Solid Financial Services: + 7 495 228 70 10 (1590) x

Данные последних торгов:

США ↑ Европа ↑ EM ↓ Россия ↓ Brent ↑

Внешний фон перед открытием рынка в России носит умеренно позитивный характер

Результатирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается умеренно позитивным. Котировки апрельских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в районе отметки в \$55.8 за баррель. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром слегка прибавляют. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют положительную динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о небольшом повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 2130-2135 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что этот фондовый индикатор в условиях благоприятного внешнего фона может попытаться частично отыграть понесенные на прошлой неделе потери.

Обзор внешних факторов, динамики фондовых рынков развитых и развивающихся (emerging markets, EM) стран, оценка вероятной динамики торгов на открытии фондового рынка РФ

стр. 1-2

Еврозона: Потребительская уверенность

Драйверы рынка

стр. 3

МосБиржа: краткосрочное снижение в рамках среднесрочного роста

Анализируем технично:
МосБиржа

стр. 4

Короткая позиция: АЛРОСА. Продажа в зоне 97,4 р., тейк-профит: зона 90 р., стоп-лосс: 100,7 р.

Торговые идеи:
АЛРОСА

стр. 5

Тенденция к укреплению курса рубля носит сезонный характер

Дайджест новостей

стр. 6

Сбербанк снизит ставки по ипотеке

Лейн: ЕЦБ должен быть открытым к снижению ставок

Conference Board: индекс опережающих экономических индикаторов в январе +0.6%

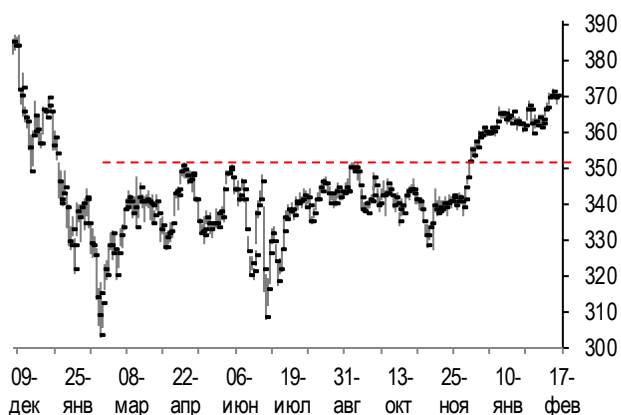
Шульц увеличивает отрыв от Меркель в предвыборных опросах

Инфоповод

стр. 10

Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



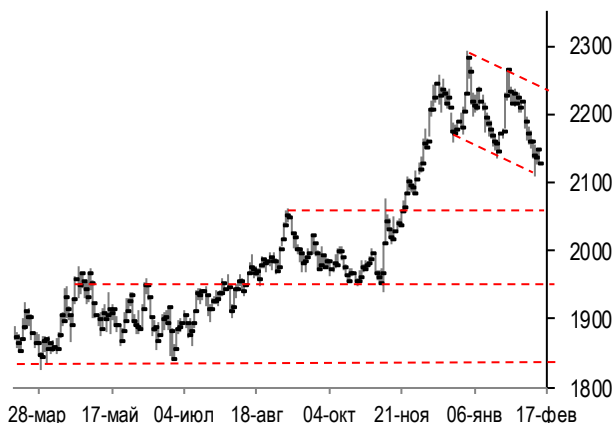
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research








Ведущие европейские фондовые индексы в пятницу не показали единой динамики. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0.3% при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных. При этом наибольшее положительное влияние на поведение этого индикатора оказало повышение котировок производителя пищевых продуктов и бытовой химии Unilever(+13.4%), резко подскочивших после того, как производитель кетчупов Kraft Heinz предложил сделку по слиянию на сумму \$143 млрд., которую Unilever отклонил. Сдержало повышение индекса FTSE 100 снижение курса акций нефтегазовых гигантов Royal Dutch Shell (-1.8%), BP (-0.5%) и банка Standard Chartered (-4.4%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в пятницу снизился на 0.65% при оборотах торгов почти на 10% выше среднемесячных. При этом понижением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции банков BNP Paribas (-2.2%), Societe Generale (-2.6%), Credit Agricole (-2.7%). Немецкий индикатор DAX (+0.01%) практически не изменился на фоне падения котировок акций Deutsche Bank (-1.7%), Siemens (-0.9%) и Volkswagen (-2.3%), негативное влияние которых на индекс компенсировалось ростом акций Allianz (+2.8%), Bayer (+0.5%) и Henkel (+2.2%).

Фондовый рынок США в пятницу немного прибавил. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones повысился в итоге дня на 0.02%, а наибольшее положительное влияние на его динамику оказали акции Home Depot (+1%) и Boeing (+1.1%). Индекс high-tech биржи NASDAQ поднялся на 0.41% на фоне роста котировок Kraft Heinz (+10.7%), T-Mobile (+5.5%), Skyworks Solution (+4.2%) и Dollar Tree (+2.6%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0.17%) тоже продемонстрировал положительную динамику при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных. Повышением в его отраслевом спектре выделился индекс телекоммуникационного сектора (+0.9%), а снижением - нефтегазового сектора (-0.5%).

Котировки апрельских фьючерсов на нефть Brent в пятницу повысились на 0.3%, продолжив колебания в достаточно узком диапазоне на фоне увеличения хедж-фондами ставок на дальнейший рост нефтяных котировок.

Рынок акций РФ в пятницу снизился. Индекс ММВБ потерял 0.94% в основном из-за понижения в цене акций Магнита (-2.3%) и ЛУКОЙЛа (-1.0%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-2.03%) снизился более значительно на фоне ослабления позиций рубля к доллару США.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
20.02	16:00		Уровень безработицы (%)	январь	5.4	5.3
	16:00		Розничные продажи (% г/г)	январь	-5.1	-5.9
	18:00		Потребительская уверенность (пункты)	февраль	-4.9	-4.9
21.02	12:00		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	февраль	55.0	55.2
	12:00		Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	февраль	53.7	53.7
	17:45		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	февраль	55.3	55.0
	17:45		Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	февраль	55.8	55.6

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
ALRS	Продажа	Гип	60 мин.	>101	97.4	90	100.7	2.43		

Анализируем технично: Московская Биржа

Долгосрочно: рост



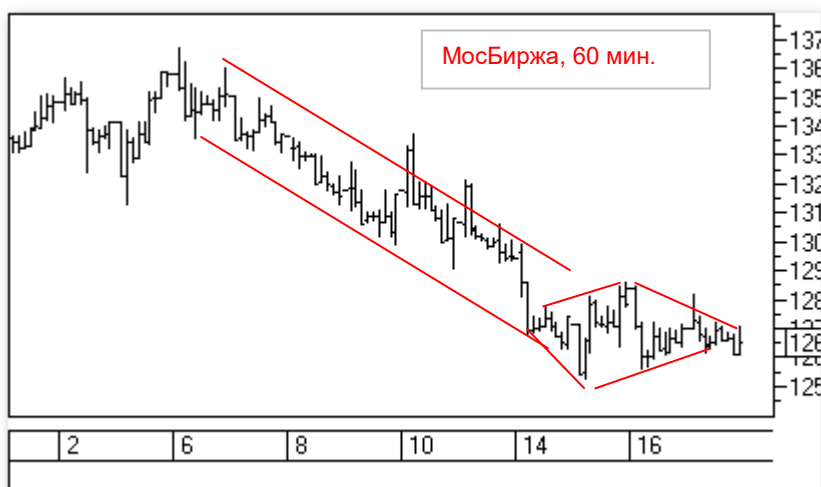
Бумага начала расти в начале 2015 г. после пробоя 70 р. До этого торговля шла в боковом диапазоне 50 – 70 р. К концу 2015 г. обозначились границы растущего канала. В августе этого года цена выходит за рамки верхней границы, но не может пройти 130 р. Интенсивная коррекция доходит до 110 р. На этом уровне была поддержка летом, и здесь проходит зона нижней границы растущего канала. Быки сделали отскок, развили рост и обновили максимум в районе 140 р. Началась коррекция, которая вполне может дойти до 120 р. Примерно в этой зоне проходит нижняя граница канала.

Среднесрочно: рост



Растущий канал от ноября сумел пройти сильное сопротивление в районе 130 р. Импульсный пробой с ретестом сверху. Затем обновили максимум цены. Коррекция, начатая в конце января, к настоящему моменту вывела бумагу из растущего канала. Пробили важную поддержку на 130 р. Теперь этот уровень может опять начать работать сопротивлением. Сейчас есть локальная поддержка на 125 р. Если ее пробьют, то бумага может снизиться еще на 5 рублей. В случае отскока могут быть трудности с преодолением 130 р.

Краткосрочно: снижение



Трендовое снижение первой половины текущего месяца. Есть поддержка в районе 126 р. На данный момент видится консолидация в форме «бриллианта». Часто это - разворотная модель. Но это случится, если бумага пройдет 128 р. вверх. При дальнейшем снижении почти сразу появляется 125 р., где может быть среднесрочная поддержка.

Примечание: под долгосрочной тенденцией мы понимаем тенденцию, существующую в течение года, среднесрочной – в течение квартала, краткосрочной – в течение последних 5 – 10 дней.

Торговые идеи

Идея для короткой позиции:



Бумага растет от 70 р. после длительного боковика. Долго не могли пройти 100 р. Когда это удалось, цена поднялась до 108 р. На этом уровне небольшая «голова и плечи» разрешается вниз, и цена снижается до линии растущего тренда. В начале прошлой недели тренд пробивают с проходом вниз через 100 р. Поддержка появляется на уровне 98 р. От нее цена отскакивает, возвращаясь выше 100 р. Однако быки не могут развить рост. На прошлых торгах медведи опять загоняют бумагу ниже 100 р. То есть, пока возврат обратно выше 100 р. выглядит ложным. В рамках торговли этого года вырисовывается поддержка на 98 р. с конфигурацией вершин, подходящих под форму «голова и плечи», только в широком формате. Формально, цена вышла из растущего тренда, и если будет пробита поддержка 98 р., то может активироваться новая волна снижения. Мы не рекомендуем открывать позицию с начала торгов.

Торговый план открытия **короткой позиции**:

1. Продажа в зоне 97,4 р.,
2. Тейк-профит: зона 90 р. и ниже. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 100,7 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится ниже уровня 101 р.

Дайджест новостей

Тенденция к укреплению курса рубля носит сезонный характер

Тенденция к укреплению курса рубля, сложившаяся в последнее время на рынке, носит сезонный характер, и не требует специальных действий со стороны властей, заявил глава Минэкономразвития РФ Максим Орешкин.

"То, что мы видим в последний месяц - это определенное укрепление рубля, оценка здесь у всех одинаковая - мы считаем, что то укрепление, которое мы видим на рынке, носит краткосрочный характер и не связано с фундаментальными факторами", - отметил он.

"Два фактора, которые играют ключевую роль - это притоки капитала, в том числе связанные с приватизационными сделками, а вторая история - это сезонность. Традиционно первый квартал - это сильный квартал с точки зрения платежного баланса, импорта в начале года всегда мало, эти факторы играют сейчас на укрепление рубля", - добавил министр.

По его словам, "изменений действий властей никаких не планируется, здесь все, как системно объявлено". "ЦБ придерживается политики плавающего валютного курса, министерство финансов, в свою очередь, продолжает осуществлять те покупки (валюты на рынке объемом около \$100 млн в день - ИФ), которые были начаты 7 февраля", - заявил М.Орешкин.

"Сейчас министерство покупает порядка \$100 млн каждый день. Это на самом деле означает, что из прироста цен на нефть выше \$40 за баррель Минфин забирает две трети дополнительного давления. То есть де-факто российская экономика живет не по цене Urals \$52, как мы видим на рынке, а по цене \$44 за баррель. Если говорить о конкретных уровнях, у нас прогноз был при \$40 - 67,5 рубля (среднегодовой курс рубля к доллару), понятно, что при \$44 значение должно быть чуть покрепче", - отметил министр.

"В целом мы ожидаем, что в ближайшее время будет некоторое ослабление рубля, а затем его стабилизация. Правительство продолжает внимательно следить за ситуацией и при необходимости будет на ситуацию реагировать", - заключил он.

Комментарий эксперта: российский рубль отреагировал ослаблением позиций по отношению к доллару США после словесных интервенций главы Минэкономразвития, намекнувшего на то, что при текущем уровне цен на нефть доллар в России после исчерпания сезонного эффекта может вернуться к отметке 60 рублей.

Сбербанк снизит ставки по ипотеке

Сбербанк с 20 февраля снизит ставку по ипотеке на 1 процентный пункт, до 10,9%, сообщил глава Сбербанка Герман Греф.

Ставка в случае приобретения недвижимости у застройщиков составит 10,9%, при покупке жилья на вторичном рынке - 10,75-12,25%.

Кроме того, существенно упрощена линейка ставок по жилищным кредитам. В частности, ставка теперь будет зависеть только от вида кредита и категории клиента при любом уровне первоначального взноса и сроке кредитования, отмечается в пресс-релизе Сбербанка.

Последний раз Сбербанк снижал ставки по продуктам ипотечного кредитования в октябре прошлого года.

Комментарий эксперта: снижение ставок по ипотеке крупнейшим игроком на рынке может привести к снижению ипотечных ставок другими банками, и в перспективе к понижению доходности на рынке ипотечных ценных бумаг.

США резко увеличили экспорт сланцевой нефти

Американские производители нефти на последней отчетной неделе поставили рекордные 7 млн баррелей нефти на мировой рынок, в то время как страны-члены ОПЕК сократили производство.

Эксперты не ожидали, что показатель экспорта нефти США окажется на столь высоком уровне. На протяжении предыдущих четырех недель объем экспорта нефти США был в среднем ниже на 40%.

Комментарий эксперта: опубликованные данные свидетельствуют о том, что с ростом производства сланцевой нефти США становятся все более значимым игроком на мировом рынке энергоносителей. В связи с этим нефтяная картель ОПЕК может в перспективе начать вносить коррективы в свою текущую политику.

Медь подешевела накануне переговоров на шахте Эскондида

Цены на медь упали в пятницу до недельного минимума под давлением сильного доллара и на фоне фиксации прибыли со стороны участников рынка. В начале недели усугубление ситуации на крупнейшем месторождении в мире подтолкнуло металл до 20-месячного максимума.

Трехмесячный контракт на медь на Лондонской бирже металлов снизился в цене на 0.40%, до \$5966 за тонну. В течение недели контракт подешевел почти на 2%.

Индекс доллара WSJ, который отслеживает стоимость американской валюты по отношению к корзине других валют, вырос на 0.12%. Более сильный доллар делает товары, стоимость которых выражена в этой валюте, более дорогими для инвесторов, использующих другие валюты.

Падение стоимости красного металла вызвано усугублением ситуации на крупнейшем медном руднике в мире. Как известно, рабочие на шахте Эскондида в Чили объявили забастовку еще на прошлой неделе, требуя у руководства повышения зарплат и выплаты льгот. Большая часть шахты принадлежит BHP Billiton Ltd. С начала года металл вырос в цене на 8% на фоне опасений перебоя с поставками.

Ранее на этой неделе, профсоюз работников шахты заявил, что вступит в переговоры с руководством. «Думаю, опасения рынка возросли после того, как рабочие сказали, что готовы вести переговоры», – полагает Уильям Адамс, глава отдела исследований FastMarkets в Лондоне.

По словам представителя BHP, переговоры еще не начались, и их время еще не согласовано. По мнению пресс-секретаря компании, они вряд ли начнутся до понедельника.

Работы на медном руднике Грасберг в Индонезии, принадлежащем Freeport-McMoRan Inc., также приостановились из-за разногласий между компанией и правительством касательно лицензии на экспорт меди.

Что касается других цветных металлов, алюминий снизился в цене на 1.47%, до \$1.876 за тонну; свинец – на 0.72%, до \$2281; цинк – на 0.92%, до \$2839; никель – на 0.72%, до \$10 965. Олово подорожало на 0.99%, до \$19 820 за тонну.

Комментарий эксперта: на цены цветных металлов также оказывают давление сообщения о том, что китайское правительство, в целях улучшения экологической ситуации в городах, планирует ограничить производство стали, алюминия и меди в стране, а также приостановить транспортировку угля в одном из основных морских портов Тяньцзинь.

Розничные продажи в Великобритании незначительно сократились

Розничные продажи в Великобритании уменьшились в январе 2017 года на 0,3% по сравнению с предыдущим месяцем, когда снижение составляло 2,1%. Об этом свидетельствуют данные Национального статистического управления (ONS) страны.

Помесячное снижение показателя фиксируется третий месяц подряд. В годовом выражении розничные продажи выросли на 1,5%, тогда как аналитики ожидали роста на 3,4%.

Аналитики в среднем прогнозировали рост первого показателя на 1% и повышение второго на 3,4%.

Согласно пересмотренным данным, в декабре прошлого года розничные продажи в Великобритании упали относительно предыдущего месяца на 2,1% и повысились на 4,1% к декабрю 2015 года. Ранее было объявлено о снижении первого показателя на 1,9% и росте второго на 4,3%.

На розничные продажи приходится примерно 6% ВВП Великобритании.

Комментарий эксперта: по всей видимости, резкий рост цен в Великобритании подорвал покупательную способность. Это грозит замедлением экономики, которая в значительной степени опирается на потребителей. Возможно, пост-Brexit устойчивость потребительского спроса подходит к концу.

Лейн: ЕЦБ должен быть открытым к снижению ставок

Европейский Центральный банк должен оставаться открытым к дальнейшему снижению ставок, даже если такой шаг маловероятен, учитывая экономические условия, заявил член совета управляющих ЕЦБ Филип Лейн.

Комментарий указывает на расхождение мнений в совете управляющих. Ранее другой член совета заявил, что ЕЦБ следует отказаться от заявленной открытости к снижению процентных ставок.

Заявления о том, что ЕЦБ может увеличить объем скупки облигаций, а также снизить ставки в случае необходимости, демонстрируют, что регулятор "проявляет гибкость и реагирует на возможные негативные тенденции на рынке", сказал глава ЦБ Ирландии Филип Лейн в интервью The Wall Street. Так что, я думаю, важно отправить этот сигнал", - подчеркнул он.

ЕЦБ заявляет, что будет удерживать процентные ставки на текущих или более низких уровнях в течение длительного периода.

На прошлой неделе член исполнительного совета ЕЦБ Ив Мерш оспорил эту позицию. "Как долго еще мы можем продолжать говорить о "еще более низких ставках" как о варианте денежно-кредитной политики?" - заявил он.

Комментарий эксперта: возможно, Марио Драги и коллеги отклонились бы от принятого курса на продолжение ультрамягкой монетарной политики под нажимом северных участников валютного блока, если бы политические риски. Напомним, что в 2017 году предстоят выборы в Нидерландах, Франции, Германии и, возможно, в Италии, к тому же протекционизм Дональда Трампа может замедлить европейский ВВП.

Conference Board: индекс опережающих экономических индикаторов в январе +0.6%

Индекс опережающих экономических индикаторов в январе вновь вырос, сигнализируя о возможности продолжения роста экономики США в первой половине текущего года. Такие данные в пятницу представили в Conference Board.

Индекс опережающих индикаторов США в январе вырос на 0,6% после роста на 0,5% в декабре и на 0,2% в ноябре.

Экономисты ожидали роста индекса на 0,5%.

Индекс опережающих индикаторов состоит из 10 компонентов, среди которых число заявок на пособие по безработице, новые заказы в производственном секторе и динамика S&P 500. Этот индекс призван сигнализировать об изменениях в экономическом цикле и сглаживать волатильность некоторых отдельных компонентов.

Январский рост индекса охватывал все его компоненты. Экономика США в краткосрочной перспективе может ускорить свой рост, заявил Атаман Озилдирим из Conference Board.

Индекс синхронных индикаторов, включающий в себя четыре показателя, среди которых число рабочих мест вне сельского хозяйства США, и отражающий текущие экономические условия, в январе вырос на 0,1% после того, как в декабре повысился на 0,3%.

Индекс запаздывающих индикаторов в январе вырос на 0,3% после роста на 0,5% в декабре.

Комментарий эксперта: индекс вырос пятый месяц подряд, указывая на положительные экономические перспективы в первой половине этого года.

Инфоповод: Европейский кризис

Шульц увеличивает отрыв от Меркель в предвыборных опросах

Большинство немцев хотели бы видеть на посту канцлера ФРГ скорее кандидата от Социал- демократической партии Германии (СДПГ) Мартина Шульца, нежели действующую главу кабмина Ангелу Меркель. Об этом свидетельствуют данные опубликованного сегодня опроса Forschungsgruppe Wahlen, проведенного по заказу телеканала ZDF.

Так, если бы канцлер избирался путем прямого голосования, за Шульца отдали бы свои голоса 49% респондентов, в то время как баллотирующаяся на четвертый срок Меркель получила бы лишь 38% голосов. Это существенный прорыв для кандидата от СДПГ, поскольку еще в январе опрос ZDF свидетельствовал о преимуществе Меркель - 44% против 40% у Шульца.

Что касается рейтинга политических партий, то здесь правящий блок Христианско-демократический союз/Христианско- социальный союз (ХДС/ХСС) удерживает лидерство с результатом 34%. За СДПГ, которая заняла вторую строчку рейтинга, высказались 30% опрошенных. Третьей стала партия евроскептиков "Альтернатива для Германии" (АдГ), за которую проголосовали 10% респондентов.

Команда экспертов АО ИФК «Солид»

Королюк Михаил	Начальник отдела управления инвестициями +7 (495) 228-70-10 доб.1346 koroilyuk@solidinvest.ru	Шагов Олег	Начальник аналитического отдела +7 (495) 228-70-10 доб.1305 shagov@solidinvest.ru
Гулиев Азрет	Финансовый аналитик +7 (495) 228-70-10 доб.1336 guliev@solidinvest.ru	Догодуй Олег	Аналитик по макроэкономике +7 (495) 228-70-10 доб.1596 dogoduy@solidinvest.ru
Гришин Алексей	Технический аналитик		

Обслуживание клиентов АО ИФК «Солид» +7 (495) 228-70-10

Ходов Никита	доб.1601	Кин Тимур	доб.1605
		Нурлубаева Ашухан	доб.1604
		Сараджев Эдгар	доб.1602

Доступ на мировые фондовые биржи и рынок Forex +7 (495) 228-70-10

Интересы клиентов АО ИФК «Солид» представляет Solid Financial Services Ltd. – дочерняя финансовая компания, лицензированный брокер Европейской юрисдикции

[Задайте вопрос](#) нашим экспертам, и мы постараемся осветить волнующие Вас темы в следующих выпусках «Вашего Референта»

АО ИФК «Солид» 123007, Москва, Хорошевское шоссе, д. 32А

Телефон: +7 (495) 228-70-10

Факс: +7 (495) 228-70-11

E-mail: solid@solid-ifc.ru

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности – № 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности – № 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами – № 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности – № 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.

© 2017 АО ИФК «Солид». Все права защищены